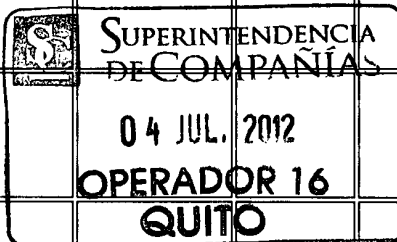


 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS	RAZÓN SOCIAL	EXTERNALIZACION DE SERVICIOS S.A. EXSERSA							
	DIRECCIÓN	PASAJE LOS ANGELES E3-19 Y ELOY ALFARO							
	EXPEDIENTE	85975							
	RUC	1791398246001							
	AÑO	2011							
	FORMULARIO	SC.NIIF.85975.2011.1							
NÚMERO DE INGRESO		66377							
FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAAA)		29/03/2012							
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA									
CUENTA	CÓDIGO	INICIO DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN				FINAL DEL PERÍODO DE TRANSICIÓN			
		SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$	SALDOS NEC US\$	AJUSTES POR CONVERSIÓN		SALDOS NIIF EXTRACONTABLES US\$
			DEBE US\$	HABER US\$			DEBE US\$	HABER US\$	
ACTIVO	1	4.225.913,19	1.123.649,44	891.074,45	4.458.488,18	4.285.188,94	124.482,00	44.069,36	4.598.176,57
ACTIVO CORRIENTE	101	2.177.942,85		26.726,45	2.151.216,40	2.521.405,01			2.494.678,56
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO	10101	1.422.416,30			1.422.416,30	1.625.598,24			1.625.598,24
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	722.811,10		26.726,45	696.084,65	875.046,54			848.320,09
ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201								
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1010202								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1010203								
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO	1010204			26.726,45	-26.726,45				-26.726,45
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	1010205	478.480,44			478.480,44	614.530,48			614.530,48
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS	1010206	178.323,65			178.323,65	198.992,04			198.992,04
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1010207								
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1010208	71.238,59			71.238,59	66.755,60			66.755,60
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	1010209	-5.231,58			-5.231,58	-5.231,58			-5.231,58
INVENTARIOS	10103								
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	1010303								
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACIÓN	1010304								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305								
INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS Y MERCADERÍA EN ALMACÉN - COMPRADO DE TERCEROS	1010306								
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307								



OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308								
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010309								
OTROS INVENTARIOS	1010310								
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN	1010311								
(-) PROVISIÓN DE INVENTARIOS POR DETERIORO FISICO	1010312								
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	32.715,45			32.715,45	20.760,23			20.760,23
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	10.053,93			10.053,93	10.053,88			10.053,88
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	5.441,52			5.441,52	6.779,25			6.779,25
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	17.220,00			17.220,00	3.927,10			3.927,10
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404								
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105								
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501								
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502								
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503								
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106								
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10107								
ACTIVO NO CORRIENTE	102	2.047.970,34	1.123.649,44	864.348,00	2.307.271,78	1.763.783,93	124.482,00	44.069,36	2.103.498,01
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10201	1.227.377,98	692.138,19	455.000,00	1.464.516,17	1.029.894,53	67.555,00		1.334.587,72
TERRENOS	1020101		271.884,39		271.884,39				271.884,39
EDIFICIOS	1020102	455.000,00	187.194,80	455.000,00	187.194,80	455.000,00			187.194,80
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103								
INSTALACIONES	1020104								
MUEBLES Y ENSERES	1020105	377.330,19			377.330,19	417.501,65			417.501,65
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	1.238.231,57			1.238.231,57	964.918,93			964.918,93
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107								
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	442.135,74			442.135,74	455.420,67			455.420,67
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	42.000,00			42.000,00				
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110								
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	1.327.319,52	233.059,00		-1.094.260,52	1.262.946,72	67.555,00		-962.332,72
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113								
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020114								



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

04 JUL. 2012

**OPERADOR 16
QUITO**

ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011401								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403								
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202								
TERRENOS	1020201								
EDIFICIOS	1020202								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204								
ACTIVOS BIOLÓGICOS	10203								
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301								
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCIÓN	1020302								
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303								
PLANTAS EN PRODUCCIÓN	1020304								
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305								
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306								
ACTIVO INTANGIBLE	10204	820.592,36	359.531,25	409.348,00	770.775,61	733.889,40	56.927,00	42.490,00	698.509,65
PLUSVALÍAS	1020401								
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE, CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	1.993.392,08	207.962,25	245.221,00	1.956.133,33	1.280.532,61	56.927,00	10.048,00	1.290.152,86
ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	1020403								
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVO INTANGIBLE	1020404	1.172.799,72	151.569,00	164.127,00	-1.185.357,72	-546.643,21		32.442,00	-591.643,21
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020405								
OTROS INTANGIBLES	1020406								
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205		71.980,00		71.980,00			1.579,36	70.400,64
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	1020501		71.980,00		71.980,00			1.579,36	70.400,64
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206								
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020601								
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	1020602								
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1020603								
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES DE ACTIVOS	1020604								

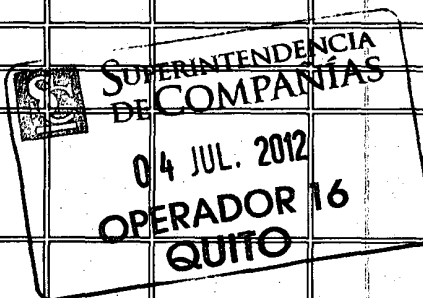


**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

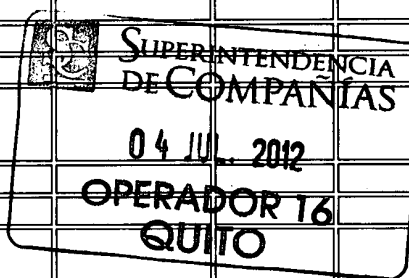
04 JUL. 2012

**OPERADOR 16
QUITO**

FINANCIEROS NO CORRIENTES									
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10207								
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020701								
INVERSIONES ASOCIADAS	1020702								
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020703								
OTRAS INVERSIONES	1020704								
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020705								
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020706								
PASIVO	2	1.027.744,73		264.935,46	1.292.680,19	1.192.101,80	16.070,00	19.383,11	1.460.350,37
PASIVO CORRIENTE	201	1.009.404,40			1.009.404,40	1.155.893,47			1.155.893,47
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO	20101								
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	20102								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	383.531,27			383.531,27	314.976,92			314.976,92
LOCALES	2010301	383.531,27			383.531,27	314.976,92			314.976,92
DEL EXTERIOR	2010302								
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	75.078,75			75.078,75				
LOCALES	2010401	75.078,75			75.078,75				
DEL EXTERIOR	2010402								
PROVISIONES	20105								
LOCALES	2010501								
DEL EXTERIOR	2010502								
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	20106								
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	550.794,38			550.794,38	840.916,55			840.916,55
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	78.304,71			78.304,71	91.462,86			91.462,86
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	125.529,63			125.529,63	31.637,61			31.637,61
CON EL IESS	2010703	60.767,11			60.767,11	65.515,50			65.515,50
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	73.033,58			73.033,58	98.650,97			98.650,97
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	213.158,70			213.158,70	158.648,96			158.648,96
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	0,65			0,65	395.000,65			395.000,65
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20108								
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109								
ANTICIPOS DE CLIENTES	20110								
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111								
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112								



JUBILACIÓN PATRONAL	2011201								
OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO PARA LOS EMPLEADOS	2011202								
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113								
PASIVO NO CORRIENTE	202	18.340,33		264.935,46	283.275,79	36.208,33	16.070,00	19.383,11	304.456,90
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	20201								
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202								
LOCALES	2020201								
DEL EXTERIOR	2020202								
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203								
LOCALES	2020301								
DEL EXTERIOR	2020302								
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS - RELACIONADAS	20204								
LOCALES	2020401								
DEL EXTERIOR	2020402								
OBLIGACIONES EMITIDAS	20205								
ANTICIPOS DE CLIENTES	20206								
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	18.340,33		194.268,00	212.608,33	36.208,33	16.070,00	230,00	214.636,33
JUBILACIÓN PATRONAL	2020701	18.340,33		161.983,00	180.323,33	36.208,33	16.070,00		182.121,33
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702			32.285,00	32.285,00			230,00	32.515,00
OTRAS PROVISIONES	20208								
PASIVO DIFERIDO	20209			70.667,46	70.667,46			19.153,11	89.820,57
INGRESOS DIFERIDOS	2020901								
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902			70.667,46	70.667,46			19.153,11	89.820,57
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210								
PATRIMONIO NETO	3	3.198.168,46	850.526,91	818.166,44	3.165.807,99	3.093.087,14	11.542,56	88.642,09	3.137.826,20
CAPITAL	301	978.936,00			978.936,00	978.936,00			978.936,00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	978.936,00			978.936,00	978.936,00			978.936,00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102								
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302								
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303								
RESERVAS	304	1.329.886,52			1.329.886,52	1.418.821,11			1.418.821,11
RESERVA LEGAL	30401	365.727,55			365.727,55	454.662,14			454.662,14
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402								
RESERVA DE CAPITAL	30403								
OTRAS RESERVAS	30404	964.158,97			964.158,97	964.158,97			964.158,97
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305		779.859,45	746.186,44	-33.673,01				-33.673,01
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS	30501								



DISPONIBLES PARA LA VENTA									
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502		301.086,00	538.224,19	237.138,19				237.138,19
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503		89.127,00	207.962,25	118.835,25				118.835,25
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504		389.646,45		-389.646,45				-389.646,45
RESULTADOS ACUMULADOS	306		70.667,46	71.980,00	1.312,54		11.542,56	88.642,09	78.412,07
GANACIAS ACUMULADAS	30601								
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602								
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603		70.667,46	71.980,00	1.312,54		11.542,56	88.642,09	78.412,07
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	889.345,94			889.345,94	695.330,03			695.330,03
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	889.345,94			889.345,94	695.330,03			695.330,03
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702								

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)

FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: BARRIGA IZURIETA RAUL AGUSTO

C/RUC: 1705944864

FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: CARRILLO BENALCAZAR RICARDO ALFREDO

C/RUC: 0602918203001

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS04 JUL. 2012
OPERADOR 16
QUITO